

## グローバル・リート市場の振り返り

## 【2017年3月のリート市場】

3月のグローバル・リート市場を現地通貨ベースで見ると、月の前半に、米連邦準備制度理事会（FRB）の高官から利上げに前向きな発言が相次ぎ、米長期金利が上昇したことが嫌気され、調整しました。3月15日に米利上げが決定されると、長期金利が低下に転じ、各国のリート市場は反発しましたが、米国などは戻りが限られ、全体として月間で下落しました。各地域別のリート市場を見ると、北米、アジア（日本含む）が下落する一方、欧州、オセアニアは上昇し、まちまちの動きとなりました。グローバル・リート市場の騰落率は前月末比▲1.0%でした。

為替については、ユーロは対円で上昇しましたが、豪ドルや米ドルは対円で下落しました。その結果、円ベースでのグローバル・リート市場の騰落率は、前月末比▲1.5%となりました。

## &lt;北米&gt;

米国市場は▲3.3%、カナダ市場は+0.2%となりました（月間騰落率（現地通貨ベース）、以下同様）。

米国市場は、月の前半に、FRBの高官からタカ派（インフレ抑制を重視し、利上げに前向きな立場）的な発言が相次ぎ、長期金利が上昇したことが嫌気され、下落しました。3月15日の米連邦公開市場委員会（FOMC）での利上げ決定後、長期金利は低下しましたが、リート市場の戻りは限定的でした。カナダ・リート市場は、ほぼ横ばいの動きとなりました。

円ベースでは、米国市場は▲3.7%、カナダ市場は▲0.9%となりました。

## &lt;欧州&gt;

フランス市場は+4.0%、英国市場は▲0.6%となりました。

欧州市場は、ユーロ圏の企業景況感の改善や、オランダの総選挙で与党が勝利し、極右政党が第一党とならなかったことなどから上昇しました。また、フランス大統領選で、極右政党とされる国民戦線（FN）のルペン党首が4月の第一回目の投票を勝ち抜いた場合でも、5月の決選投票では最終的に選出されない見込みが高まったことも、市場の押し上げ要因になりました。英国市場は、ほぼ横ばいの動きとなりました。

円ベースでは、フランス市場は+4.2%、英国市場は▲0.5%となりました。

## &lt;オセアニア&gt;

オーストラリア市場は+0.7%となりました。

オーストラリア市場は、商品市況や株式市場の資源セクターが軟調に推移するなかで、堅調な国内景気を背景に、ディフェンシブ性が高いリートが注目され、小幅に上昇しました。

円ベースでは、オーストラリア市場は▲0.5%となりました。

## &lt;アジア&gt;

香港市場は+1.7%、シンガポール市場は+0.9%、日本市場は▲2.3%となりました。

香港市場は、前半は米国と連動性の高い金利上昇が嫌気されましたが、後半は金利低下に伴い、反転上昇しました。シンガポール市場も、前半は長期金利の上昇で軟調でしたが、相対的に高い配当利回りが注目されて、月末にかけて上昇しました。日本市場は、日銀の金融政策は現状維持でしたが材料視されず、期末に向けて売りが優勢となり、軟調に推移しました。

円ベースでは、香港市場は+1.1%、シンガポール市場は+0.5%となりました。

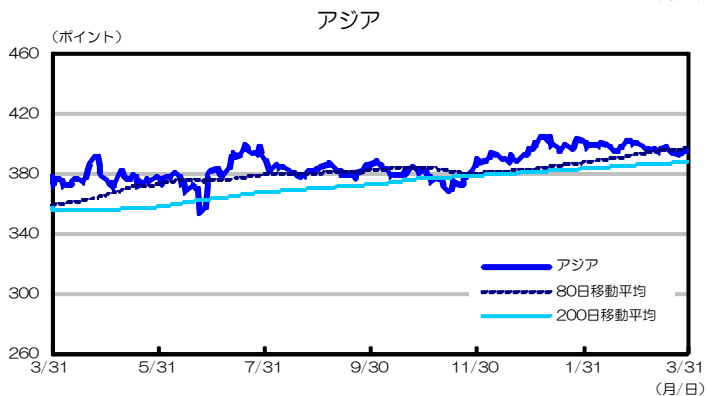
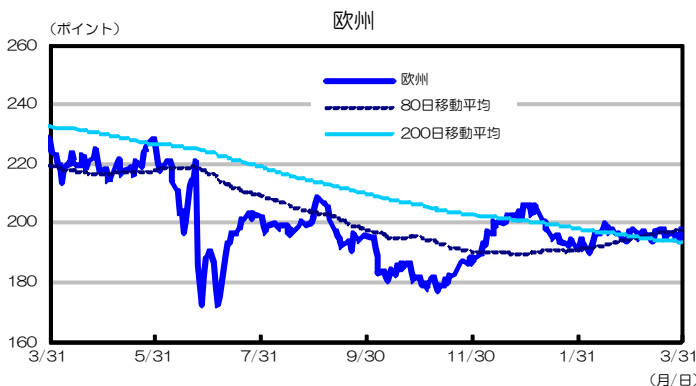
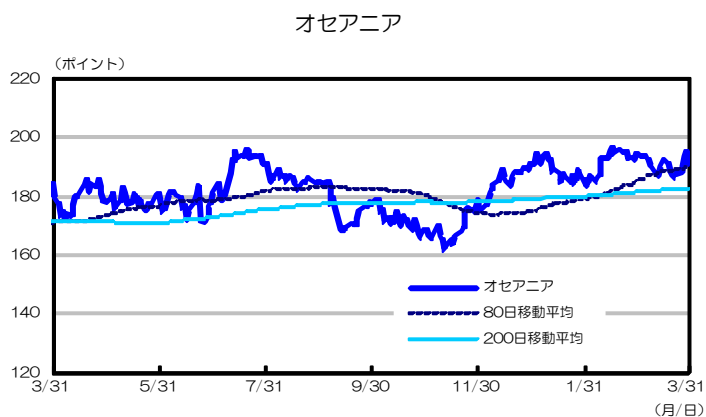
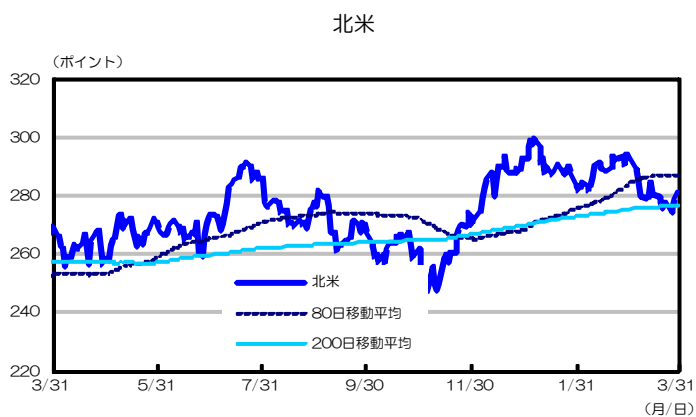
## 各国・地域の騰落率

	過去1ヵ月騰落率	17年3月末	1ヵ月前	3ヵ月前	6ヵ月前	1年前		過去1ヵ月騰落率	17年3月末	1ヵ月前	3ヵ月前	6ヵ月前	1年前
グローバル	▲1.5%	291.02	295.36	298.63	278.02	285.84	オセアニア	▲0.5%	191.39	192.43	191.24	176.70	184.36
北米	▲3.3%	281.06	290.57	292.92	267.25	269.02	オーストラリア	▲0.5%	191.73	192.77	191.57	177.02	184.69
アメリカ	▲3.7%	262.19	272.18	274.53	251.98	250.62	アジア	▲1.1%	394.86	399.24	396.46	385.39	377.36
カナダ	▲0.9%	339.10	342.34	344.07	303.54	328.65	シンガポール	+0.5%	529.95	527.13	490.82	492.26	511.51
欧州	+2.0%	197.93	194.03	205.81	196.12	227.68	日本	▲2.3%	204.99	209.88	212.87	206.06	206.10
ベルギー	+2.4%	149.38	145.81	156.42	—	151.10	香港	+1.1%	382.26	377.91	371.23	357.85	314.73
オランダ	+0.5%	175.08	174.21	183.97	176.74	203.30							
フランス	+4.2%	127.10	121.97	133.58	131.04	142.85							
イギリス	▲0.5%	64.56	64.86	66.05	60.40	76.19							

（注）データは、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（円ベース）を使用。ベルギーは2016年8月1日に同インデックスから除外。  
（出所）BNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

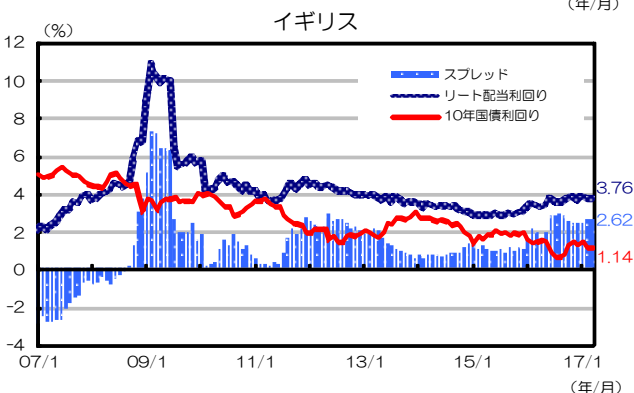
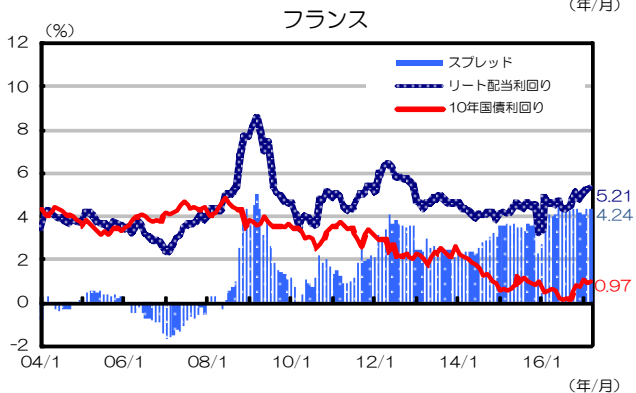
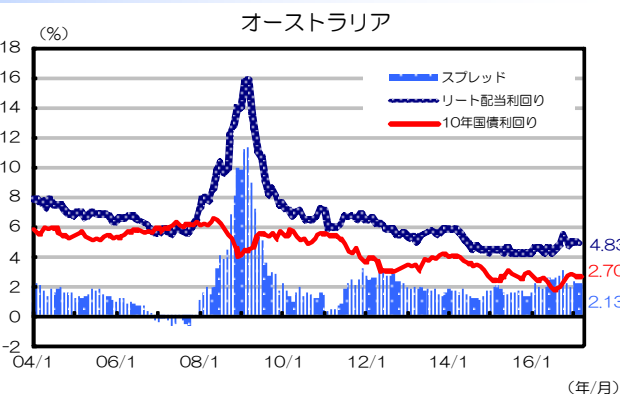
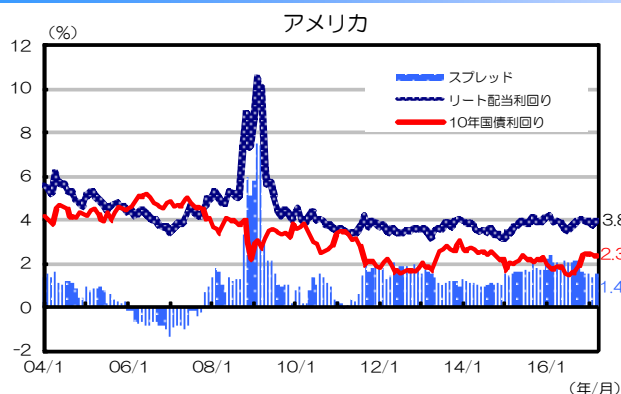
■当資料は、情報提供を目的として、GPR社からのデータとBNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのコメントを基に、三井住友アセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。■当資料に掲載されている写真がある場合、写真はイメージであり、本文とは関係ない場合があります。

## 地域別インデックス<2016/3/31~2017/3/31>



(注) GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス (円ベース) の地域別データを使用。  
 (出所) BNPパリバインベストメント・パートナーズ・グループのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

## 主要国の配当利回り<2004/1/31~2017/3/31>



(注) リート配当利回りは、各国市場の平均値。イギリスはリート上場が始まった2007年1月以降のデータを記載。  
 (出所) Bloomberg、BNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

■当資料は、情報提供を目的として、GPR社からのデータとBNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのコメントを基に、三井住友アセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。■当資料に掲載されている写真がある場合、写真はイメージであり、本文とは関係ない場合があります。